

# BRÈVES ÉCONOMIQUES AMÉRIQUE ANDINE

UNE PUBLICATION DU SERVICE ÉCONOMIQUE RÉGIONAL DE BOGOTÁ

N° 28 – 27 juillet 2023

## En bref

L'indice MSCI Colcap, principale référence du marché boursier colombien, a subi une dépréciation significative depuis les dernières élections présidentielles. Entre le 17 juin 2022 et ce 26 juillet, il a chuté de plus de 19,9 %, passant de 1 454,02 à 1 164,32 points. Ce comportement atypique – qui le différencie des autres indices de la région – semble attribué à l'incertitude politique que présente le nouveau gouvernement Petro. Des décisions telles que la suspension de délivrance de nouveaux contrats d'exploration pétrolière (mesure abandonnée) ou les réformes du système de retraite et du travail (réformes actuellement en pause) ont pu susciter des interrogations voire une perte de confiance parmi les investisseurs.

## LE CHIFFRE À RETENIR

19,9 %

Il s'agit de la dépréciation qu'a enregistré le Msci Colcap entre le 17 juin 2022 et le 26 juillet 2023.

## Zoom sur : Troisième sommet UE-CELAC à Bruxelles.



Après près de 8 ans, un nouveau sommet UE-CELAC a été organisé à Bruxelles les 17 et 18 juillet. Il visait à renforcer les liens entre l'Europe et l'Amérique latine et les Caraïbes et montrer l'engagement des financements européens dans cette région (plus de 45 Mds EUR investis entre 2017 et 2023, dont près de 13,5 Mds EUR apportés par la France (via l'AFD, environ 10 Mds, et BPI, 3,5 Mds)). Mais il a surtout permis la préparation d'un nouvel agenda d'investissements européens. Le président Macron a par ailleurs annoncé reconduire ces financements et les augmenter de 4,5 Mds EUR sur la nouvelle période (jusqu'à 2028). Ces nouveaux financements se focaliseront à promouvoir la transition verte, la transformation numérique et le développement humain (dont le respect des droits de l'Homme) dans la région Amérique latine et Caraïbes. La prochaine échéance sera la réunion des Ministres des finances du sommet UE/CELAC le 15 septembre 2023 à St Jacques de Compostelle.

## BOLIVIE

### Le président Arce a participé au sommet UE-CELAC à Bruxelles.

Le président bolivien a assisté au sommet UE-CELAC et y a prononcé un discours critique à l'égard du capitalisme, tout en appelant au développement d'un système multilatéral. Il a eu un entretien avec le président français pour aborder la coopération dans les domaines tels que la science, la technologie, l'eau, l'assainissement, les énergies renouvelables et la lutte contre le changement climatique. Il s'est également entretenu avec le président du Conseil européen avec qui il a travaillé sur un agenda commercial commun. A l'issue de ce sommet, M. Arce a abordé la question du lithium et a fait part de la disponibilité du lithium bolivien, à condition d'accepter la participation de l'État.

### En mai, la balance commerciale enregistrait un déficit de 166 MUSD.

Au mois de mai 2023, la balance commerciale de la Bolivie enregistrait un déficit de 166 MUSD. Ce chiffre marque un contraste important vis à vis des résultats observés sur la même période en 2022, où un excédent de 1,5 MdUSD avait été enregistré. Selon l'Institut Bolivien du Commerce Extérieur (IBCE), la valeur des exportations au cours de la période analysée a chuté de 23,3 %, tandis que les prix des importations ont augmenté de 6,2 %. Les principales destinations des exportations en mai 2023 étaient le Brésil, l'Inde et la Colombie, tandis que ses principaux fournisseurs étaient la Chine, le Brésil et l'Argentine.

## COLOMBIE

Indicateurs	Variation hebdomadaire	Variation en g.a.	Ce jour
Bourse (COLCAP)	-0,51 %	-10,2 %	1 166,8 pts
Change USD/COP	+0,57 %	+9,3 %	3 953,5
Change EUR/COP	+2,6 %	-2,4 %	4 339,4
Prix du baril colombien (USD)	+3,7 %	-17,8 %	79,8

### Omar Andres Camacho succède à Irene Velez à la tête du Ministère des Mines et de l'énergie.

Après avoir échappé au remaniement d'ampleur d'avril dernier, la Ministre des Mines et de l'énergie (MinMinas) Irene Velez a finalement démissionné ce 18 juillet elle était alors empêtrée dans un scandale de trafic d'influence pour avoir permis à son fils de sortir du pays sans la documentation requise pour les mineurs colombiens. Omar Andrés Camacho, lui succède au MinMinas après avoir été nommé par G. Petro le 24 juillet. Les défis du secteur sont de taille pour le nouveau ministre qui devra faire face à une menace de rationnement d'électricité due au phénomène d'« El Niño » (prévu pour la fin de l'année). Il devra



aussi élaborer une nouvelle politique minière pour pays (à ce jour stagnante) et renouer le dialogue avec les opérateurs énergétiques privés afin de mener à bien la politique gouvernementale ambition de transition énergétique et de développement de nouveaux projets ENR.

### **Maintien de la production de charbon au premier semestre 2023.**

Selon Fenalcarbón, durant le premier semestre 2023, 25 millions de tonnes de charbon et 2,5 millions de tonnes de coke ont été produits en Colombie. Le pays pourrait atteindre 55 millions de tonnes de charbon thermique et 4 millions de tonnes de coke d'ici la fin de l'année, des chiffres similaires à ceux de 2022. Cette stagnation est imputable à l'incertitude géopolitique du pays et à la tendance économique mondiale caractérisée par un niveau d'inflation élevé et des hausses de taux d'intérêt par les banques centrales. La demande de charbon a cependant diminué, entraînant une baisse des prix de l'ordre de 70 % entre septembre 2022 et juillet 2023. La demande intérieure de charbon thermique est quant à elle estimée à environ 8 millions de tonnes en raison de son utilisation accrue dans la production énergétique notamment pour faire face à l'arrivée imminente du phénomène El Niño et au retard de connexion des nouveaux projets ENR. Les prix du coke ont chuté d'environ un tiers par rapport à 2022. La baisse des prix aura des conséquences sur les revenus des entreprises, les impôts et les redevances versées au gouvernement colombien par le secteur.

### **Début de la construction des 24 kms de la Ligne 1 du Metro de Bogota.**

Mardi 25 juillet, une nouvelle étape a été franchie dans la réalisation du projet de la première ligne du métro de Bogotá, avec la signature de l'acte autorisant le début de la construction des 24 kms de voies surélevées de la ligne 1. Cette signature intervient néanmoins peu après que le consortium Chinois adjudicataire du projet APCA ait reçu une amende de 196.000 USD le 15 juin dernier pour des retards survenus dans la réalisation des études préalables. A ce jour, l'état d'avancement du projet atteint 24 %, grâce aux travaux réalisés sur l'atelier, l'échangeur routier situé à l'intersection de la 72ème rue et de l'avenue Caracas, ainsi que la construction du nouveau pont routier du côté nord de l'avenue Primero de Mayo avec la Carrera 68. Le calendrier de planification du projet prévoit 35 % d'avancement fin 2023 puis 42 % en juin 2024 et un début d'exploitation commerciale en 2028.

### **Exito obtient sa cotation à Wall Street.**

Le groupe Exito a obtenu l'approbation de la Securities and Exchange Commission (SEC) afin de se coter à la bourse de New York. Cette décision a pour but d'augmenter la liquidité des actions Exito et d'accroître leur visibilité sur le marché. En avril, la Commission des Valeurs Mobilières et la bourse B3 brésiliennes avaient déjà approuvé la cotation d'Exito sur leur marché. Ces nouvelles cotations permettront à Exito que ses actions soient négociées en Colombie, au Brésil et aux États-Unis.



## EQUATEUR

### Le ministère de l'énergie a présenté la feuille de route nationale en matière d'hydrogène vert.

Le ministère de l'énergie a présenté ce 19 juillet, les 3 phases de la feuille de route de la politique nationale de l'hydrogène vert. La première phase (2023-2025) prévoit l'attribution de 2 GW d'énergies renouvelables, la mise en place de la réglementation et de projets pilotes, ce qui permettra à horizon 2030 d'avoir le cadre juridique nécessaire pour la production à grande échelle d'hydrogène vert et de ses dérivés à partir d'une capacité installée de 6 GW d'énergies renouvelables.

### Le gouvernement a signé 2 contrats permettant d'augmenter la production de cuivre, or et argent.

Le gouvernement équatorien a conclu les négociations contractuelles avec la société australienne SolGold, filiale du groupe BHP, pour la concession et exploitation de la mine de cuivre, or et argent Cascabel dans le nord du pays. Ce gisement qui s'étend sur une surface de près de 5000 hectares requerra un investissement de 5 Mds USD et son exploitation devrait démarrer en 2030. Elle pourrait rapporter à l'Etat près de 8 Mds USD de royalties. Par ailleurs, la société chinoise Ecuacorriente qui opère la mine Fruta del Norte en opération depuis 5 ans, a signé un avenant au contrat d'exploitation visant l'augmentation de la production de cuivre de 60 000 tonnes à 140 000 tonnes par jour et nécessitera des investissements de l'ordre de 650 MUSD à court terme.

## GUYANA

### Amélioration de la liaison entre Linden et Mabura pour 190 MUSD.

Le ministère des Ressources naturelles du Guyana a mis en exergue l'importance capitale de la route Linden-Mabura (120 kms) dont la construction est évaluée à 190 MUSD. Cette route permettra une nette amélioration du transport et de la logistique ce qui permettra une exploitation plus facile des ressources naturelles pré-pétrolières du Guyana qui se situent dans cette région (Haut-Demerara-Berbice). Elle constitue un nouveau tronçon visant à terme à desservir le nord Brésil. Le projet est cofinancé par la Banque de développement des Caraïbes et le gouvernement britannique, sa réalisation devrait nécessiter 3 ans de travaux et les prévisions estiment que près de 10 kilomètres seront achevés d'ici septembre 2023.

### La société canadienne Omai Gold Mines Corporation découvre de l'or en plus grande quantité à Wenot.

La société aurifère canadienne *Omai Gold Mines Corporation* prévoit une mise à jour de son estimation des ressources minérales pour le projet Wenot dans la région sept. Les résultats de forage révèlent que les structures aurifères Wenot s'étendent à une profondeur d'au moins 100 mètres, soutenant ainsi l'idée que les teneurs en or augmentent avec la profondeur. La société se concentre sur quelques forages, en vue d'une



évaluation économique préliminaire et d'une potentielle expansion du gisement.

## PEROU

### Après deux trimestres consécutifs de chute du PIB l'économie péruvienne entre en récession.

Au dernier trimestre 2022, l'activité économique péruvienne s'est contractée de 0,1 %, et de 1,4 % au T1 2023. Cette contraction s'explique par les mobilisations sociales qui ont interrompu les activités de nombreux secteurs (transports, construction, etc.), suivies des conséquences du phénomène El Niño. A cela s'ajoute la diminution des investissements, imputable à la baisse de confiance des entreprises ainsi qu'une faible progression de la consommation. Dans ce contexte, l'agence de notation Fitch Ratings a indiqué l'éventualité d'un abaissement de la qualification du Pérou. Pour sa part, le Ministre de l'économie, Alex Contreras, soutient que l'économie connaîtra une « reprise significative aux troisième et quatrième trimestres ».

### Le gouvernement officialise la création de l'Autorité Nationale d'Infraestructure (ANIN).

Le Gouvernement a officialisé ce 21 juillet la loi 31841 promulguant la création de la « Autoridad Nacional de Infraestructura (ANIN) ». Contrairement à l'« Autoridad de Reconstrucción con Cambios (ARCC) » créée pour suivre l'exécution des travaux de reconstruction des infrastructures endommagées par le phénomène El Niño en 2017, l'ANIN sera une institution

permanente. Elle aura pour fonction de formuler, mettre en œuvre et améliorer les travaux d'infrastructure de défense civile visant à prévenir et à contrôler les risques associés au changement climatique ou à d'autres catastrophes. Son action se portera sur les projets dont les montants d'investissement sont supérieurs ou égaux à 55 MUSD, notamment dans les secteurs des transports, de la santé, du développement urbain et de l'environnement.

## SURINAME

### Le gouvernement prolonge le délai de dépôt de candidature pour les enchères visant 14 blocs pétroliers.

Le gouvernement a prolongé la date limite des enchères pour 14 blocs pétroliers disponibles à l'exploitation jusqu'au 12 septembre prochain souhaitant d'abord finaliser le nouveau cadre réglementaire du secteur pétrolier. Le projet de loi sur les activités pétrolières de 2023, bientôt achevé, améliorera les conditions économiques pour les titulaires de licences. Le gouvernement souhaite s'assurer que les enchères et les futures enchères soient régies par un cadre réglementaire moderne. ExxonMobil par exemple, intéressée par les enchères, attend les termes finaux du nouvel accord avant de soumettre son offre. Le gouvernement insiste sur la capacité financière des entreprises à développer les blocs, avec des pénalités pour le non-respect des plans de développement proposés.



## Discussions entre la BID et le gouvernement en vue du recensement de 2024.

Le gouvernement surinamien est en discussion avec la Banque interaméricaine de développement (BID) en vue du financement du recensement national prévu en 2024. D'autres projets sont également à l'étude, ils traitent notamment du renforcement de la Banque nationale de développement (10 MUSD), de l'amélioration des capacités administratives du bureau général des statistiques et d'un programme de soutien au Ministère de l'aménagement du territoire et de l'environnement (30 MUSD). La BID prévoit également de mettre à disposition des fonds pour améliorer la mise en œuvre de la politique sociale du gouvernement, notamment en établissant un système d'information sur les bénéficiaires des prestations sociales. Les projets sont actuellement en phase de conception.

## VENEZUELA

### L'économie ralentit au premier semestre 2023 et entre en récession.

Selon l'Observatoire vénézuélien des finances (OVF), l'économie vénézuélienne est entrée dans un nouveau cycle de récession après deux semestres consécutifs de contraction de l'indice mensuel d'activité économique. L'indicateur a enregistré une baisse de 7,6 % au T1 puis de 6,3 % au T2. L'économie vénézuélienne enregistre une contraction de 7 % entre le premier semestre 2022 et la même période en 2023 et ce malgré

l'augmentation de la production pétrolière, la diminution de dépenses de l'Etat et la mise en œuvre d'une politique d'intervention sur le marché de changes par la Banque Centrale du Venezuela.

### Analyse du bulletin du marché pétrolier de l'OPEP de juin 2023.

La production pétrolière du Venezuela a représenté 2,6 % du total produit par l'OPEP au mois d'avril. Selon les données, la production vénézuélienne s'établit à 796 000 barils par jour (mb/j) avec un prix de référence du baril Meriy de pétrole à 57,37 USD. En moyenne son prix sur l'année est de 59,35 USD soit 24 % inférieur au prix moyen du baril Meriy produit par les autres pays membres de l'OPEP qui se négocie à 75,19 USD. L'objectif d'une production d'un million de barils par jour reste pour le Venezuela toujours hors de portée.

### Le portefeuille de crédit des banques vénézuéliennes s'élève à 1 Md USD en juin 2023.

D'après M. José Grasso, consultant auprès de l'Association Bancaire du Venezuela, le montant total des crédits accordés par les banques du pays a atteint 1 Md USD en juin. Il a également souligné que près de 700 000 entrepreneurs bénéficiaient de crédits et a mis en exergue le rôle prépondérant des transactions numériques dans l'économie qui représentent 98 % de l'ensemble des échanges financiers. Enfin, il a relevé que 84 % de la population vénézuélienne était titulaire d'un compte bancaire, ce qui témoigne de la profondeur du système bancaire dans le pays.

## Indicateurs de la semaine

Principaux indicateurs macroéconomiques pour les pays de la zone (2023) :

	Population (M)	PIB à prix courants* (Mds USD)	Croissance du PIB		Compte courant (en % du PIB)	Dette publique brute (en % du PIB)	IDH (rang mondial)		Inflation (%)
	2023 p	2023 p.	2022	2023 p.	2023 p.	2023 p.	2021	Variation par rapport à 2020	Variation en fin de période, 2023 p.
<b>BOLIVIE</b>	12,13	46,1	3,2	1,8	-2,5	82,3	118	+1	3,6
<b>COLOMBIE</b>	52,16	334,7	7,5	1,0	-5,1	62,0	88	0	8,4
<b>EQUATEUR</b>	18,23	121,3	3,0	2,9	2,0	n.a.	95	+4	2,3
<b>GUYANA</b>	0,794	16,3	62,3	37,2	27,9	29,8	108	+1	6,0
<b>PEROU</b>	34,51	268,2	2,7	2,4	-2,1	33,0	84	+1	3,0
<b>SURINAME</b>	0,624	3,5	1,3	2,3	-0,04	112,2	99	-7	28,2
<b>VENEZUELA</b>	26,54	96,6	8,0	5,0	5,0	n.a.	120	-2	250,0
<b>ARGENTINE</b>	46,76	641,1	5,2	0,2	1,0	76,3	47	0	88,0
<b>BRESIL</b>	215,2	2 081,2	2,9	0,9	-2,7	88,4	87	-1	5,4
<b>CHILI</b>	20,11	358,6	2,4	-1,0	-4,2	36,6	42	+1	5,0
<b>MEXIQUE</b>	131,2	1 663,2	3,1	1,8	-1,0	55,6	86	+2	5,0

Sources : données FMI (WEO, avril 2023), PNUD.

\* Le PIB à prix courants n'est pas corrigé avec l'inflation.

La direction générale du Trésor est présente dans plus de 100 pays à travers ses Services économiques.

Pour en savoir plus sur ses missions et ses implantations : [www.tresor.economie.gouv.fr/tresor-international](http://www.tresor.economie.gouv.fr/tresor-international)